

INFORME ESPECIAL

La potencia asiática y la crisis internacional

La transformación productiva de China y su inserción internacional son fruto de una estrategia planificada y coordinada de su gobierno. Ante la crisis global ha mostrado una enorme capacidad de reacción, así como la disponibilidad de recursos para financiar políticas públicas. Así se ha convertido en uno de los jugadores clave en el plano internacional.

China made in China

AFP

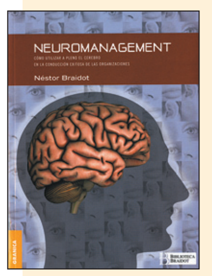


elchiste

La vida según un contador
La novia: *Inversión.*
La amiga: Activo disponible.
La amante: *Cuenta puente.*
La esposa: *Pasivo fijo.*
La secretaria: *Reserva de reinversión.*
La mucama: *Reserva ilegal u oculta.*
La vecina: *Futuras inversiones.*

ellibro

NEUROMANAGEMENT
Néstor Braidot
Editorial Granica



Los especialistas en management trabajan para mejorar áreas que consideran claves: cómo incrementar el compromiso de las personas, cómo implementar cambios con un mínimo de conflicto, cómo comprometer a otros para lograr un mejor desempeño o, simplemente, cómo reducir el estrés en el trabajo y evitar situaciones de conflicto. En este caso, el autor brinda ejemplos concretos sobre la aplicación de las neurociencias al mundo de los negocios, pues considera clave la incorporación del estudio del cerebro a las áreas clave de liderazgo y gestión empresarios.

eldato

El gobierno de **Islandia** anunció la semana pasada que alcanzó un nuevo acuerdo para reembolsar a cerca de 400 mil ahorristas británicos y holandeses los 5 mil millones de dólares que perdieron cuando los bancos de la isla quebraron el pasado año. Islandia había aprobado en agosto una ley para devolver parte del dinero, pero esa ley fue rechazada por Londres y La Haya, que bloquearon una ayuda de 10 mil millones del Fondo Monetario Internacional destinada a ayudar a reconstruir la economía islandesa.

cuáles

Segundos antes de la medianoche del martes, hora límite para votar un paquete fiscal que incluía aumento de impuestos, la Cámara de Diputados mexicana decidió parar su **reloj oficial** a las 23.59, y de ese modo sorteó el impedimento legal para aprobar la norma en tiempo y forma. Tras horas de debate y dos recesos, un grupo de diputados de izquierda ocupó la presidencia de la Cámara en rechazo a un severo paquete fiscal e impidió el debate, ante la desesperación de la mayoría de sus pares. Resignados a no cumplir con el plazo establecido del 20 de octubre, la directiva de la Cámara apeló al recurso de detener el reloj oficial. En rigor, para los mexicanos la norma fue aprobada a las 05.30 del miércoles, aunque para los diputados haya sido a las 23.59 del martes.

coloquio

Cefid-AR invita al coloquio “Financiamiento y crecimiento: las enseñanzas de la situación latinoamericana”, que se realizará los días 27, 28 y 29 de octubre. Participarán Robert Boyer, Carlos Quenan, Luiz Carlos Bresser Pereira, Joao Carlos Ferraz, Alberto Couriel, Mercedes Marcó del Pont, Roberto Feletti y Aldo Ferrer, entre otros. La cita es el salón de actos del Banco Nación.

textual

“La fuga se detuvo porque no hay más capital especulativo financiero que fugar. Además, dado que los bonos en pesos están subiendo, se ha convertido en un buen negocio vender los dólares, comprar los bonos y luego volver a comprar dólares a causa de ese aumento de los bonos.” La declaración es del economista de Idesa, Jorge Colina (revista *Fortuna*, 16 de octubre de 2009), quien pareciera estar convencido de que quienes venden dólares para comprar bonos no están especulando porque el capital especulativo ya se fugó todo.

elacertijo

Un encuestador se dirige a una casa donde es atendido por una mujer:
¿Cantidad de hijos? Tres, dice ella.
¿Edades? El producto de las edades es 36 y la suma es igual a 13, responde.
El encuestador se va, pero al rato vuelve y le dice a la mujer que los datos que le dio no son suficientes. La mujer piensa y le dice: “Tiene razón, la mayor estudia piano”. Esto es suficiente para que el encuestador sepa las edades de los hijos.
¿Cuáles son?

laposta

Coca-Cola prepara el lanzamiento de minilatas para ayudar en la lucha contra la obesidad en Estados Unidos. El envase, de 222 mililitros, tendrá 90 calorías frente a las 140 de la lata de 330 mililitros. El nuevo formato estará en las tiendas de Washington DC y Nueva York a partir de diciembre. Coca-Cola asegura que es una “fantástica opción para saciar la sed cuando es poca y para consumidores conscientes de sus calorías”. Sin embargo, *The Wall Street Journal* afirma que es en respuesta al nuevo impuesto federal a los refrescos y otras bebidas azucaradas que está evaluando el Senado para pagar la reforma del sistema sanitario estadounidense.

?

Respuesta: El encuestador descompone el 36 en sus factoriales y realiza las siguientes combinaciones de edades:
1-1-36 // 1-2-18 // 1-3-12 // 1-4-9 // 1-6-6 // 2-2-9 // 2-3-6 // 3-3-4
Sólo queda saber cuál de estas combinaciones de edades suman 13, entonces se da cuenta de que le falta algún dato, porque hay dos combinaciones que suman igual:
1+6+6=13
2+2+9=13
Al regresar y saber que la mayor estudia piano, deduce que sólo hay una mayor, no dos, por lo que las edades serán 2, 2 y 9 años.

China made...

POR ANA LUZ ABRAMOVICH *

China se ha convertido en uno de los jugadores clave en el plano internacional. Entre los múltiples interrogantes que pueden plantearse respecto del papel actual y futuro de este gigante en el funcionamiento económico mundial, uno está vinculado al rol que ha jugado en la presente crisis. Aparecen centralmente tres elementos, que analizaremos a continuación:

1 China y los desequilibrios globales. Existieron múltiples acusaciones cruzadas sobre las responsabilidades de una crisis que se desató en Estados Unidos y que ha llegado a todo el mundo. China está lejos de poder considerarse “responsable” de la generación y sostenimiento de los grandes desequilibrios globales a partir de su excesivo ahorro, como algunos analistas han intentado señalar. Sin embargo, no puede negarse que China viene jugando un papel preponderante en la dinámica de la economía mundial que desencadenó esta crisis. Su estrategia de desarrollo orientada hacia las exportaciones –con objetivos de generación de superávit comercial– y la acumulación de reservas que resulta de la intervención en el mercado cambiario para evitar apreciaciones ha resultado la contraparte ideal para el sostenimiento del consumo en Estados Unidos. Es sabido que, en un contexto de retracción de los salarios reales y empeoramiento de la distribución del ingreso en este país, gran parte de ese consumo fue sostenido en base al crédito. China proveyó masivamente bienes baratos, lo que colaboró en mantener un consumo elevado con baja inflación. Estados Unidos tuvo niveles de déficit comercial con China equivalentes a un tercio de su déficit comercial total para el promedio de los últimos años. Para China, la economía norteamericana fue un importante mercado que posibilitó la colocación de una enorme cantidad de productos industriales, resultado de la profunda transformación productiva que ha venido experimentando este gigante en los últimos tiempos.

En el plano financiero, China contribuyó a financiar el endeudamiento norteamericano vía demanda de bonos del Tesoro de Estados Unidos y otros activos denominados en la moneda de ese país, que elevaron la liquidez del sistema financiero y facilitaron la expansión del crédito. El país asiático es actualmente el primer tenedor de reservas internacionales, y dos tercios de los casi 2 billones de reservas que acumulaba para el año 2008 se encuentran denominadas en dólares.

La transformación productiva de China y su inserción internacional son fruto de una estrategia planificada y coordinada de su gobierno. La estrategia de crecimiento con orientación exportadora ha estado basada en tres elementos:

1. La generación de condiciones para la atracción de Inversión Extranjera Directa (IED) y su orientación hacia sectores específicos.

2. Un tipo de cambio competitivo y estable.

3. Una tendencia hacia la adopción de reglas de juego propias de las instituciones internacionales (especialmente visible en su entrada a la Organización Mundial del Comercio)

Cada uno de estos elementos fue delineado y ejecutado por el gobierno chino, o llevado a cabo por la iniciativa privada bajo la mirada atenta del Estado. El esquema de transformaciones ha tenido un carácter gradual ya que el alcance de cada una de las medidas se ampliaba una vez probada su eficacia. Ello apuntaló la solidez del modelo de crecimiento elegido.

Estados Unidos, en cambio, parece haber adoptado medidas que bien podrían ubicarse en las antípodas de su par asiático. Las políticas que rigieron los destinos de la principal economía mundial antes de la crisis adolecieron de planificación y mostraron una excesiva laxitud para la regulación de sus mercados. Lo cierto es que la responsabilidad de la crisis no puede asignarse únicamente a los gobiernos, sino que cabe más bien pensar en una nueva lógica de funcionamiento del sistema económico mundial que involucra a ambos países, cada uno desempeñando funciones particulares.

La transformación productiva de China y su inserción internacional son fruto de una estrategia planificada y coordinada de su gobierno.

2 La reacción en el ámbito interno. De vuelta en el plano nacional, China ha mostrado una enorme capacidad de reacción, así como la disponibilidad de recursos para financiar políticas públicas; algo en lo que se diferencia de otros países en desarrollo. Ante la retracción de las exportaciones derivada de la crisis internacional, que cuestionó el que hasta entonces había sido el pilar central de su modelo de desarrollo, la reacción fue el impulso de la demanda interna a través de un importante paquete de medidas fiscales. Se anunció un incremento del gasto público de 4 billones de yuanes, el 15 por ciento de su PIB de 2008 (aproximadamente unos 600 mil millones de dólares, el equivalente a dos veces el Producto Bruto de la Argentina). El paquete de medidas dado a conocer a finales del año pasado incluye obras de infraestructura de gran envergadura y de varios años de duración, como así también medidas que apuntan a la mejora en las condiciones de vida y la reducción de la inequidad. A la fecha, el gobierno chino evalúa positivamente el cumplimiento de sus metas, y la economía muestra señales de crecimiento a tasas elevadas, aunque ligeramente menores a las de años anteriores. El crecimiento esperado al término de 2009 asciende al 8 por ciento.

Hasta el desencadenamiento de la crisis, China supo aprovechar el contexto de crecimiento mundial



AFP



china
crisis

- China está lejos de poder considerarse “responsable” de la generación y sostenimiento de los grandes desequilibrios globales a partir de su excesivo ahorro.
- En un contexto de retracción de los salarios reales y empeoramiento de la distribución del ingreso en EE.UU., gran parte de ese consumo fue sostenido en base al crédito.
- China proveyó masivamente bienes baratos, lo que colaboró en mantener un consumo elevado con baja inflación.
- Es el primer tenedor de reservas internacionales, y dos tercios de los casi dos billones de reservas que acumulaba en 2008 estaban denominadas en dólares.
- Ante la crisis global ha mostrado una enorme capacidad de reacción, así como la disponibilidad de recursos para financiar políticas públicas.

para insertarse en la economía global y crecer a través de la expansión constante de sus ventas externas. Dicho crecimiento se dio con una contracción relativa en el consumo asociada a salarios reales relativamente bajos, que han sido una de las fuentes de su competitividad. En este esquema, la estrategia de desarrollo que guió el crecimiento chino coincidió con las estrategias de relocalización de las grandes empresas transnacionales (en busca de territorios para la producción que ofrezcan menores costos laborales), y las políticas de sostenimiento del consumo en los países centrales (en especial Estados Unidos).

En términos de los desafíos que enfrenta China hacia el futuro, se puede arriesgar la hipótesis de una “feliz” coincidencia entre los cambios que el sistema mundial impone a su patrón de desarrollo y los objetivos internos sobre los que se ha planteado avanzar. Desde hace ya algunos años, las evaluaciones realizadas por el gobierno chino alertan sobre los aspectos negativos del proceso de desarrollo. Entre otros, puede mencionarse el aumento de las desigualdades sociales y la pérdida de redes de contención vinculadas con los antiguos sistemas rurales y de las empresas del Estado, además de los cuantiosos daños ambientales. China encontraría ahora un espacio oportuno para adaptar su estrategia, promoviendo el fortalecimiento del consumo interno y una mejora en los niveles de vida de su población. Si bien esto no implica plantear que el nivel de sus intercambios comerciales se volverá pequeño, sí se sostiene que otros componentes de la demanda, en particular el gasto público y el consumo, adquirirán mayor participación como motores del crecimiento.

3 En la arena internacional.

El advenimiento de la crisis internacional fue motivo de numerosas reuniones presidenciales y encuentros de trabajo, con intenciones de avanzar en la búsqueda de nuevas soluciones. China ha aprovechado su participación en estos espacios para presentar su posición, diferenciándose de muchos de los planteos de los países centrales. Se mostró, en términos generales, como una voz cuestionadora de las posturas que presenta Estados Unidos, tanto en términos de diagnóstico como en términos de propuestas y medidas. Al mismo tiempo, aparece como el principal impulsor de una mayor democratización en el funcionamiento de las instituciones financieras internacionales, que dé mayor voz y representación a los países emergentes y las economías en desarrollo.

En particular, el jefe del Banco Central de China realizó una declaración en marzo de este año, llamando a un reemplazo gradual del dólar en su papel de moneda mundial, de manera de generar una mayor estabilidad financiera mundial. En base a estas declaraciones, y considerando la realización por parte de China de acuerdos *Swap* de intercambio de monedas con seis países del mundo, se despertaron las suspicacias y algunos analistas sugirieron que el gobierno chino estaría aspirando a posicionar al yuan como una de las monedas fuertes en el sistema monetario internacional, un lugar hasta el momento ocupado por las monedas de los países desarrollados. Esta hipótesis debe matizarse. China no podría hoy ofrecer al yuan como moneda internacional, debido principalmente al débil desarrollo de su mercado e instituciones financieras, y a que existen fuertes restricciones a los movimientos de capitales. A pesar de las grandes transformaciones verificadas en estas tres décadas, el sistema financiero chino continúa ofreciendo una relativamente pequeña gama de instrumentos de ahorro e inversión, en comparación con los sistemas financieros de las economías desarrolladas. En una mirada de largo plazo habrá que observar si el objetivo que China se ha propuesto –convertir a Shanghai en un centro financiero internacional para 2020– prospera y en qué medida.

Por otro lado, no es esperable que en la actualidad el gobierno chino ceda grados de autonomía en su manejo del mercado de capitales; como tampoco muestra señales de acceder a incurrir en déficit de cuenta corriente, que resultarían necesarios para que su moneda fluyera al mundo. Estos constituyen elementos de peso suficiente como para minimizar la posibilidad de que se produzca un ascenso del yuan como moneda internacional en el futuro cercano. Tienen más asidero aquellas ideas que postulan que China está desarrollando una estrategia activa en relación con la promoción del yuan básicamente en el ámbito del comercio bilateral; buscando garantizar la provisión de ciertos recursos e insumos básicos para sostener su producción en los próximos años, así como la colocación de sus productos.

* Economista, investigadora de la Universidad Nacional de General Sarmiento. Este trabajo es parte de la producción del Programa interdisciplinario para el seguimiento de la evolución y los impactos de la crisis del orden económico mundial (Pisco), creado por el Instituto del Desarrollo Humano (Ungs).

Término

En la edición del domingo 18 de octubre en la sección "El Baúl de Manuel", bajo el título "Montevideo y los argentinos", el autor expresa: "En el pasado, la ciudad de refugio (se refiere a los exiliados) fue Montevideo, con los casos emblemáticos de los argentinos Esteban Echeverría, en la primera tiranía, y de Alfredo L. Palacios en la segunda". Realmente hace mucho tiempo que no leía el término segunda tiranía para calificar al gobierno popular de Juan Perón. Ese fue un término que después del golpe del '55 utilizaron los ideólogos de la línea Mayo-Caseros, pretendiendo establecer una analogía histórica entre la primera tiranía de Juan Manuel de Rosas y la segunda tiranía (100 años después) de Juan Perón, y entre Caseros y Setiembre del '55. Esa analogía le hizo un gran favor al revisionismo histórico, porque los sectores populares que tal vez no habían tenido oportunidad de estudiar historia argentina empezaron a reivindicar a Juan Manuel de Rosas. Si Perón, que fue un gran gobernante, que dignificó a la clase obrera, es igual a Rosas, no hay que pensarlo mucho: Rosas es tan bueno como Perón. Lo que llevó a don Arturo Jauretche a exclamar: "Flor de revisionistas estos libertadores". Además si la intención del autor es señalar a Montevideo como refugio de exiliados, le faltó recordar otros ejemplos: los de Arturo Jauretche y José María Rosa. El primero escribió en aquella ciudad su Epílogo Montevideano a *Los Profetas del Odio*, y Pepe Rosa, luego de su participación en la frustrada revolución del Gral. Juan José Valle, se refugió en la otra orilla, situación que aprovechó para iniciar la investigación que culminó en su extraordinaria obra *La Caída de Rosas*. ¿Será que estos dos ejemplos no merecen ser recordados porque Jauretche y Pepe Rosa simpatizaban con la segunda tiranía? Si el comentario que origina mi correo lo hubiera leído en *La Nación* o en *Ambito Financiero* no me habría sorprendido. Haberlo leído en un diario progresista y cercano al pensamiento nacional y popular como **Página|12** me produce sorpresa y desagrado.

Marcelo Pedernera
marce866@yahoo.com.ar

El eje Rosario-Córdoba

Los representantes de la Argentina granero del mundo han bautizado a ese corredor como "el nuevo centro de gravedad". Frente a esa estrategia se opone uno que incluya a la totalidad de los argentinos.

Pablo Añeli



Bernal: "Resulta fundamental identificar el centro de gravedad para un modelo de desarrollo moderno".

claves

opinión
modelo

"La experiencia histórica demuestra que no hay mejor barrera contra el 'intervencionismo' estatal que la provincialización de rentas y recursos."

"A la bandera que cuelga detrás de los dirigentes rurales de la Mesa de Enlace en cada una de sus conferencias de prensa sólo le falta un logotipo que sintetice el eje sojero."

"Al eje oligárquico-pampeano del modelo agroexportador debe anteponérsele uno que incluya a la totalidad de los argentinos."

POR FEDERICO BERNAL

Los pilares tradicionales del (neo)liberalismo en América latina son dos: **1.** aniquilamiento del Estado contralor e inversor en materia económica; y **2.** desmembramiento territorial (proliferación de separatismos locales). Desde 2003, en Argentina se viene revirtiendo el primero, mientras que el segundo no hace más que profundizarse indirectamente a través del afianzamiento de condiciones objetivas que lo facilitan. La provincialización de los recursos mineros e hidrocarburíferos –a la que ahora se le ha sumado la avanzada provincializadora de la pampa sojera– constituyen una prueba de ello.

Amparada en una concepción neoliberal y disgregadora del federalismo, la Mesa de Enlace apunta a lograr la provincialización de las rentas diferenciales derivadas del agro. La experiencia histórica demuestra que no hay mejor barrera contra el "intervencionismo" estatal que la provincialización de rentas y recursos. Inversamente, un modelo de recuperación estatal, desarrollo regional, industrialización demográficamente equitativa y redistribución de la riqueza resultan inviables sin la nacionalización de rentas y recursos. De aquí que la irresuelta cuestión federal en el país amerite la urgente elaboración y puesta en marcha de una estrategia industrialista-redistributiva pero pensada en términos geopolíticos. ¿Por qué en estos términos? Porque lo exigen el grado de atomización, desigualdad y atraso del país profundo; el grado de madurez política y la conciencia de sí y para sí de los sectores ligados a una Argentina subdesarrollada.

Los representantes de la Argentina granero del mundo han bautizado al eje Rosario-Córdoba como "el nuevo centro de gravedad" político, socioeconómico y cultural del cual penden sus intereses y proyecto de país. A la bandera que cuelga detrás de los dirigentes rurales de la Mesa de Enlace en cada una de sus conferencias de prensa, sólo le falta un logotipo que sintetice el eje sojero. Es geopolítica pura. A dicho eje, señalan los *soya boys*, se le opone el de Matanza-Riachuelo, representante de "los sectores postergados". Es hora de reconocer la perseverancia y fortaleza del pensamiento esgrimido por quienes plantean un país de escasos 5 millones de habitantes: se oponen a cualquier proceso de industrialización y desarrollo del mercado interno.

En este sentido, resulta perentoria la elaboración de una estrategia política, cultural y socioeconómica que oponga al eje Rosario-Córdoba uno representante de la nación toda. Que oponga al eje sojero no un eje "de los postergados". Al eje oligárquico-pampeano del modelo agroexportador debe anteponérsele uno que incluya a la totalidad de los argentinos. Esto es un eje bidireccional y de tipo triangular entre: Buenos Aires, La Quiaca y Ushuaia, sus tres vértices. Un eje apoderado de los intereses de la totalidad de la población, para que desde allí irradie al resto de la América del Sur, vinculándose específicamente con el Mercosur y el ALBA. Aquí el centro de gravedad de un modelo industrialista en la Argentina. Un centro gravitatorio con el Estado como pieza cardinal y una concepción federalista opuesta a la versión neoliberal.

Identificar el centro de gravedad para un modelo de desarrollo moderno y progresista permitirá comenzar a trabajar sin equívocos en la planificación de una geopolítica de la industrialización coherente y equilibrada a nivel nacional, a su vez auxiliadora de los gobiernos progresistas de la región en la lucha contra los separatismos locales. A propósito, nada más ilustrativo que el artículo publicado por el ex embajador de Bolivia en la Argentina durante el gobierno de Jaime Paz Zamora, Agustín Saavedra Weise (*El Deber*, Santa Cruz de la Sierra, 23/01/2009). Este ex funcionario, acusado de importar 152 autos truchos a la Argentina, calificó de "muy interesante" el artículo de Héctor Huergo relativo al Eje Rosario-Córdoba (*Clarín*, 4/07/09), agregando la visión separatista de la Media Luna: "Poco a poco se cumple el certero vaticinio de que Santa Cruz de la Sierra será el centro geopolítico de Bolivia y eje del corazón terrestre sudamericano, como también se cumple la profecía del siglo XIX de Bartolomé Mitre: "El futuro de Bolivia yace por donde nace el sol". [...] El camino argentino [el de la Argentina verde y competitiva de Huergo] marca el rumbo futuro de la nueva Bolivia".

Queda en evidencia no sólo el fuerte carácter geopolítico adquirido por el enfrentamiento entre modelos de acumulación en la Argentina, sino las múltiples derivaciones que su resolución proyectará hacia la región

Crédito a las recuperadas

POR ESTEBAN MAGNANI*
Y ANDRÉS RUGGERI**

Las empresas recuperadas tienen el problema de lo nuevo. Desde sus inicios han tenido que abrir caminos legales, políticos, sociales y económicos donde no los había. Mientras aprendían a gestionar sus empresas, debían explicarles a los demás actores quiénes eran. En ese sentido, aún hoy tienen serias dificultades para que sus particularidades de origen les permitan hacerse un espacio en el acceso al capital de trabajo. Las recuperadas, además de tener que enfrentar el prejuicio que generan las cooperativas, no entran en los requerimientos normales del sistema financiero: en su mayoría, no tienen bienes para ofrecer como garantía. Aquellas que han accedido al crédito tradicional, generalmente en el Banco Credicoop, lo han hecho para comprar maquinaria que funciona como garantía con excelentes resultados, como es el caso de la UST.

Por otro lado, la concepción general es que las recuperadas son parte de una economía social, entendida como de supervivencia, que se mira muchas veces en forma condescendiente. La Ley de Microcréditos, pensada para apoyar a pequeños emprendedores, limita su ayuda a "unidades productivas cuyos activos totales no superen las cincuenta canastas básicas totales para el adulto equivalente hogar ejemplo". Por otro lado, establece un límite en los montos a prestar de hasta doce salarios mínimos. El criterio que ha primado hasta ahora es que, si bien las recuperadas no suelen ser propietarias de los bienes sino que tienen un permiso de explotación, éstos se incluyen en el cálculo de sus activos. Cooperativas grandes como Crometal o Rabbione quedan fuera del acceso a este tipo de créditos.

Las recuperadas han recibido variados subsidios y préstamos provenientes de distintos organismos de Estado como el Inaes, el Ministerio de Desarrollo Social y el de Trabajo. Según el relevamiento realizado por un equipo de la Facultad de Filosofía y Letras de la UBA en 2004, el 41 por ciento de las recuperadas a nivel nacional había recibido algún tipo de fondo externo, fuera subsidio o crédito, cifra que aumentó con el correr de los años. En un nuevo relevamiento de fines de 2007 para la ciudad de Buenos Aires, la totalidad de las cooperativas había recibido subsidios, y un 33 por ciento declaraba haber usado esos fondos para la adquisición de maquinarias y bienes de capital, en lugar de un 100 por ciento destinado a capital de trabajo de épocas anteriores. Esto refleja la gran capacidad de regeneración de trabajo que, aun en estas condiciones, pueden exhibir estas empresas. Estos subsidios se debían a un apoyo del gobierno porteño que terminó abruptamente en 2007, lo que permite presagiar lo que puede ocurrir si se consolida el viraje ideológico a escala nacional. Si bien muchos de estos subsidios fueron importantes para las recuperadas, en muchos casos los planes de desarrollo y de negocios que se les exigían requerían de una complejidad de elaboración que obligaba a las cooperativas a recurrir a la colaboración de universitarios o profesionales para poder llenar los formularios. Así se generaba otro subproducto: las cooperativas no tomaban como algo propio ese plan que pensaban como un requisito formal y terminaban ejecutando el dinero a su manera, con las consiguientes dificultades para la rendición del dinero. También ha sido muy común que, a causa de la inflación, cuando el dinero finalmente llegaba no alcanzara para comprar aquello para lo que se había propuesto.

Frente a estas dificultades son muchas las recuperadas que han pedido pequeños préstamos a sus pares para arrancar con la producción. La cantidad de este tipo de préstamos es importante y permite prever un funcionamiento sistemático de esta red de crédito. Vale mencionar, además, que muchas recuperadas han recibido préstamos para proyectos productivos de la Fundación La Base, pero éstos también han tenido montos limitados que, al menos por ahora, no permiten financiar proyectos de gran envergadura. Frente a esta dificultad para acceder al crédito, muchas cooperativas se ven obligadas a hacer la "acumulación originaria" por medio de un extraordinario esfuerzo, demostrando que el capital proviene del trabajo. Mientras tanto, otras que ya llegaron a niveles productivos importantes encuentran grandes dificultades para dar un nuevo salto que expanda la capacidad productiva

* Miembro de la Fundación La Base.
** Titular del Programa sobre recuperadas Facultad Abierta (UBA).

- El consorcio **Petrobras**, **YPF** y la portuguesa **Galp** ganó la licitación para la exploración, prospección y eventual extracción de hidrocarburos en dos de los once bloques de la plataforma marítima uruguaya.

- El **Banco Nación** y el Fondo de Garantías Buenos Aires firmaron un acuerdo para el otorgamiento de garantías para clientes pymes, conforme el régimen de la Ley de la Provincia de Buenos Aires.

- **Personal** informó que lanzará en exclusiva el teléfono Nokia N97, que cuenta con pantalla táctil Full Touchscreen, tecnología 3G, GPS, Wi-Fi.

- **YPF** firmó un contrato con la brasileña **Odebrecht** para la construcción de una planta de reformado catalítico continuo, en La Plata, que demandará 348 millones de dólares.

- **Provincia Leasing** busca financiar a pymes a través de entidades empresarias.

- **Aeropuertos Argentina 2000** comenzó las obras de remodelación y ampliación en el Aeropuerto de San Luis con una inversión de 14,5 millones de pesos.

- **Carrefour** estará presente en la VII edición del Forum Empresarial Franco-Argentino, a realizarse el 28 de octubre en el Hotel Palacio Duhau Park Hyatt.

Brasil dispuso la aplicación de un impuesto a los capitales especulativos

Desalentar golondrinas

POR CRISTIAN CARRILLO

Para sorpresa del establishment financiero, el gobierno de Lula, considerado "grado de inversión" por las calificadoras, decidió frenar el ingreso de fondos golondrinas que estaban perturbando su economía.

EFE



La medida contempla una tasa del 2 por ciento sobre el monto ingresado para la compra de acciones y títulos públicos.

El gobierno brasileño no se inhibió por su condición de *investment grade* para defender su política interna. A contramano de las recomendaciones de los gurúes, la administración Lula decidió aplicar un impuesto al ingreso de capitales especulativos. Lo hizo para detener la constante apreciación de su moneda, que comenzó a erosionar la competitividad de su economía. El establishment financiero se alzó contra esa iniciativa, destacándose el responsable para América latina del Fondo Monetario, el chileno Nicolás Eyzaguirre. Otros analistas, en cambio, reconocen la necesidad de proteger la actividad productiva de los caprichos del mercado y coinciden en que esta decisión no cambia el excelente momento que transita Brasil. Hace pocas semanas las autoridades de la Bolsa porteña reclamaban que se levante en el país ese tipo de barreras y argumentaban que era la única manera de conseguir una mejor calificación crediticia.

El ministro de Hacienda brasileño, Guido Mantega, anunció esta semana la creación de un impuesto al dinero que provenga desde el extranjero para la adquisición de títulos públicos y acciones. La medida contempla una tasa del 2 por ciento sobre el monto ingresado para esas aplicaciones financieras. Con esto busca frenar los movimientos de capital especulativo en la Bolsa de Valores de San Pablo y contener a su vez la revalorización del real frente al dólar. En lo que va del año, la moneda brasileña se apreció más de un 30 por ciento frente a la divisa estadounidense. Si bien la intención de frenar ese flujo positivo de divisas había sido descartada en varias oportunidades por los funcionarios brasileños, el pedido de los empresarios se hizo más intenso y Lula decidió llevarla a cabo.

De acuerdo con datos oficiales, el mercado brasileño recibió unos 18.000 millones de dólares en lo que va de este año. Ese ingreso apreció su moneda y, por consiguiente, encareció sus exportaciones. Entre los datos que más preocupan al empresariado brasileño se destaca el intercambio con la Argentina, su principal socio. El comercio bilateral se desplomó en más de 40 por ciento desde el estallido de la crisis global. Esa retracción afectó con fuerza al superávit brasileño, que pasó de 4300 millones de dólares entre enero y septiembre del año pasado a sólo 375 millones en lo que va de éste.

De ese gravamen quedan exentas las inversiones extranjeras directas con el fin de incentivar la producción local. La medida va en contra de las recetas de los organismos multilaterales de crédito. De hecho, los mismos que se deshacían en alabanzas a la política económica brasileña salieron de inmediato a poner sus objeciones al control impuesto por Lula. Eyzaguirre, director para América del FMI, alertó que las restricciones son complicadas y poco efectivas y su aplicación tienta a los gobiernos a postergar "otros ajustes más fundamentales". Una muestra más de que el FMI no ha cambiado casi nada pese a la crisis global.

La independencia brasileña en sus decisiones de política económica interna descolocó a más de uno entre los hombres de la Bolsa argentina. El presidente de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Adelmo Gabbi, había solicitado al Gobierno la eliminación del encaje del 30 por ciento que existe al ingreso de capitales financieros del exterior. El directivo del mercado porteño advirtió que ésa era la causa de que el país haya dejado de ser considerado "emergente" para retroceder a la categoría de "fronterizo". En cambio, las calificadoras de riesgo por ahora no han notificado que disminuirá la evaluación crediticia de la deuda brasileña. Ese mercado ostenta hoy la calificación de grado de inversión. "La razón principal por la cual Brasil ganó esa nota es precisamente porque está mostrando que tiene la capacidad de crecer con estabilidad", opinó el presidente del Banco Central, Enrique Meirelles

Agradecer al Niño

POR CLAUDIO SCALETTA

Después de la depresión de 2008, los precios internacionales de los productos agrícolas remontaron fuerte a principios de 2009, para luego descender y estabilizarse en la actualidad.

Alejandro Elías



La clave de la expansión tras un año de sequía estará dada por el fenómeno climático de El Niño.

En el Informe de Inflación para el cuarto trimestre del Banco Central difundido esta semana se presenta una reseña del comportamiento de los mercados mundiales de *commodities* agropecuarios del que puede derivarse su impacto en la economía local. Parte de la información fue adelantada por **Cash** y básicamente repasa que después de la depresión de 2008, los precios internacionales de los productos agrícolas remontaron fuerte a principios de 2009 para luego descender y estabilizarse en la actualidad. Para el corto plazo no se esperan variaciones, mientras que "factores estructurales" augurarían una tendencia alcista para el mediano y el largo.

Por el lado de la oferta las expectativas son de cosechas record. La producción mundial de maíz alcanzará en la campaña 2009/10 un nuevo máximo histórico explicado básicamente por el aporte estadounidense. El trigo registrará una leve baja respecto del ciclo pasado, pero tendrá un buen desempeño. La cosecha de soja sería excepcional, tanto por el record pronosticado en Estados Unidos como por el fuerte aporte de Sudamérica, donde la clave de la expansión tras un año de sequía estará dada por el fenómeno climático de El Niño, que mediante un cambio de la temperatura del agua en el Pacífico da lugar a un aumento de la media de lluvias en el continente. En contrapartida, El Niño provoca sequías en Australia y el sudeste de Asia.

Para los productores agropecuarios, las cosechas record sólo son buena noticia en el contexto de cotizaciones sostenidas. Muchas veces la sobreoferta puede dar lugar a derrumbes de precios que contrarresten los buenos rindes. Pero no es esto lo que se espera para 2009/10. Las previsiones indican aumentos de la demanda de granos tanto para el consumo humano como animal, lo que en un marco de cosecha record supone cotizaciones estables. En el mediano y largo plazo, en tanto, los analistas destacan tendencias alcistas de precios por una suma de factores estructurales, entre ellos:

◆ **El crecimiento de la elaboración de biocombustibles.** En Estados Unidos, por ejemplo, el consumo de maíz para la elaboración de etanol crecerá esta campaña el 12 por ciento e insumirá el 39 por ciento de la cosecha, otro record que involucra al principal productor y exportador mundial de este cereal. Actualmente el 5 por ciento de los combustibles para el transporte que se consumen en Europa y Estados Unidos son de origen agrario y se espera que este porcentaje se duplique para 2020.

◆ **Crecimiento demográfico.** Según la FAO, sólo por el crecimiento de la población la producción de alimentos debería aumentar el 40 por ciento para 2030 y el 70 por ciento para 2050. Visto desde la oferta, este incremento sería factible porque a las 1400 millones de hectáreas que se cultivan actualmente podrían sumársele otras 1560 millones, buena parte de ellas ubicadas en América latina y África. A la expansión del área cultivada deben agregarse los avances de la biotecnología.

◆ **Cambios en la dieta global.** Los países que se desarrollan cambian sus patrones alimentarios hacia un mayor consumo de productos de origen animal, como carnes y lácteos, lo que retroalimenta la demanda total de granos para consumo forrajero.

◆ **Efectos del cambio climático.** Aunque el calentamiento global puede favorecer los cultivos en latitudes altas, el balance global para la producción de alimentos será negativo, pues se alterarán los patrones de lluvia, habrá más fenómenos extremos, como huracanes, sequías e inundaciones. A la vez que aumentarán las zonas secas y la desertificación y se reducirá la disponibilidad de agua poniendo en riesgo la seguridad alimentaria mundial. Lo que en conjunto es malo para el mundo, es bueno para el sostenimiento de los precios agrícolas de largo plazo y contribuye a su tendencia alcista estructural.

jaius@yahoo.com

- El dragado del puerto entrerriano de Diamante permitirá a la provincia poder comercializar a través de esa vía un millón de toneladas de **trigo** y aprovechar, así, la cosecha record del cereal.
- Se pondrá en marcha un plan para evacuar a un millón de cabezas de **ganado** vacuno de áreas bajo peligro de inundación por la crecida del río Paraná.
- El Ministerio de Producción de Santa Fe acordó con funcionarios de Nueva Zelanda un plan de cooperación para la cadena **láctea** en los próximos dos años para aumentar un 10 por ciento la complementación comercial.



Habemus censo industrial

POR DANIEL AZPIAZU
Y MARTIN SCHORR *



El Indec acaba de publicar los primeros tabulados provisorios del Censo Nacional Económico (CNE) 2004-2005. Los mismos brindan una imagen interesante de los rasgos estructurales de una amplia gama de sectores de actividad, entre los que interesa destacar los referidos a la industria. Estas evidencias brindan una foto de las modificaciones resultantes de las políticas neoliberales impuestas en los años noventa, así como de las incipientes de los primeros años de la posconvertibilidad.

Una primera visión general de los datos, insertos en la película que surgiría de algunas comparaciones intercensales, aporta algunos elementos de juicio importantes sobre el devenir industrial en la Argentina.

1. La cantidad de locales productivos relevados (81.184, con información correspondiente al año censal) supone una caída de casi 9000 unidades fabriles respecto al CNE anterior realizado en el país (1994). Este fenómeno se registra por tercera vez consecutiva y supone un reducción de plantas del orden de las 25.000 en relación con el CNE de 1974, el último realizado en el marco de la industrialización sustitutiva (cerca de una cuarta parte del total relevado a mediados de los años setenta).

2. La ocupación industrial (poco más de 950.000 trabajadores) supone una expulsión de más de 55.000 personas respecto a una década atrás. En este plano también el fenómeno se reproduce por tercer censo consecutivo y remite a una expulsión de casi 375.000 trabajadores en relación con los ocupados en la última fase del proceso sustitutivo. Así, al cabo de tres décadas, la industria expulsó a casi el 30 por ciento de la dotación de mano de obra ocupada y se constituyó en uno de los sectores que más aportó a la problemática de la desocupación y la precarización laboral.

3. En un escenario de achicamiento generalizado y regresivo de la industria, con un severo redimensionamiento de las unidades fabriles por efecto, entre otros factores, de la "flexibilización" laboral y la terciarización, tuvo lugar un incremento pronunciado en el grado de concentración industrial global. Mientras que en el CNE de 1994 las plantas de más de 100 ocupados dieron cuenta del 59 por ciento de la producción, en el último su participación ascendió a más del 67 por ciento. La concentración agregada de la industria tiene su lógico y natural correlato en la pérdida de gravitación de las pymes. Si bien con los datos provisorios presentados por el Indec aún no se puede avanzar mucho más en el análisis, cabe suponer que tal fenómeno se verá agudizado cuando se disponga de información referida a la centralización del capital, notablemente profundizada en los años noventa, y al seguramente creciente grado de oligopolización de los distintos mercados que conforman el espectro fabril local.

4. Las primeras aproximaciones que permiten los datos recientemente publicados sobre la distribución funcional del excedente manufacturero remiten a una creciente inequidad distributiva. Así, en el CNE de 1994 las remuneraciones al trabajo representaron algo menos del 44 por ciento del valor agregado sectorial; porcentual que se contrajo a apenas el 25 por ciento en los últimos datos censales. En otras palabras, el excedente bruto de explotación en la industria alcanzó a mediados de la presente década a prácticamente las tres cuartas partes de la generación de valor del sector. Las evidencias del Indec aportan otra conclusión relevante: la regresividad distributiva mucho más marcada en los rubros fabriles oligopólicos (refinerías de petróleo, frigoríficos, cemento, aluminio, hierro y acero).

5. Una forma complementaria de reflejar la inequidad distributiva remite a la consideración de dos relaciones que, en su interacción, no harían más que constituirse en un buen indicador aproximado de la tasa de explotación de la mano de obra. Se trata de la productividad del trabajo o la generación de valor por ocupado, que se vería reflejada en la relación entre el valor agregado censal y la ocupación sectorial. Y la que vincula la masa salarial con el total de ocupados asalariados. En otros términos: cuánto genera cada trabajador versus el respectivo costo medio salarial. En la información recientemente publicada surge que tal relación entre la productividad y los salarios medios se elevó a 3,5, cuando una década atrás la misma fue de "apenas" 2,0. Esto revela desde otra perspectiva una creciente apropiación del excedente por parte de los capitalistas del sector (en especial de los más grandes, dado lo difundido de los procesos de concentración y centralización del capital).

6. Entre los dos últimos censos tuvo lugar una nueva caída en la relación entre el valor agregado y el valor bruto de producción (pasó del 33 al 31 por ciento), lo cual indica una creciente desintegración de la industria argentina por el retroceso del segmento de proveedores locales, especialmente intenso en el ámbito de los bienes de capital y otras ramas con un alto potencial de desarrollo científico y de ingeniería.

Así, achicamiento regresivo del tejido manufacturero, concentración de la producción, regresividad distributiva, reforzamiento del carácter trunco de la estructura fabril y dependencia tecnológica son algunas de las principales conclusiones que surgen de una primera lectura de los tabulados censales oficializados por el Indec. En varios estudios recientes se ha demostrado cómo todos estos procesos y otros (como la creciente reprimarización de la producción y las exportaciones sectoriales, y el elevado componente importado de la matriz industrial) se han afianzado aún más en los años recientes al calor de la vigencia del "dólar alto" como eje prácticamente excluyente de la "política de fomento" hacia la industria. Y expresan la consolidación del agudo cuadro de desindustrialización iniciado con la última dictadura militar.

¿Habrá que esperar hasta el CNE de la próxima década para contar con una foto tan precisa y disponer de elementos más que suficientes para empezar a formular y aplicar un programa de reindustrialización nacional que empiece a desandar las críticas tendencias aludidas? ¿O con la película que ya se dispone se puede avanzar en tal tarea? La respuesta es obvia, se trata simplemente de tener voluntad política.

* Investigadores Flacso/Conicet.

elbaúldemanuel

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Enigma 1

La celebración del Bicentenario de la Revolución de Mayo deberá ajustarse a *lo que fue*, y desechar *lo que no fue*. Por tanto, debería resolver antes varios enigmas. Uno es el de la publicación creada por Belgrano. El *Correo de Comercio* fue la primera revista argentina de economía. Como tal, participó de varios rasgos contradictorios: su publicación fue requerida por la autoridad colonial, pero se publicó durante el gran despertar anticolonial; su fundador, Manuel Belgrano, pasó de funcionario servidor de la Corona a miembro de la Primera Junta de gobierno patrio y a enfrentar a la Corona con las armas. Más aún: el editor inicial debió ausentarse de Buenos Aires en septiembre de 1810, al frente de una expedición con destino al Paraguay, en tanto el *Correo* siguió apareciendo durante todo 1810. Que la ausencia de Belgrano no hubiera impedido la continuidad del semanario se explica por un segundo hombre, que suplió al prócer en la tarea editorial. Y había un solo hombre con experiencia editorial en el Buenos Aires de 1810: Juan Hipólito Vieytes, que además era publicista. Sin educación superior como Belgrano, Vieytes era "lector" de obras de economía, y sus autores preferidos eran Valentín de Foronda y Adam Smith, de quien poseía numerosas ediciones. Belgrano, cabe suponer, tenía escritos previos de economía, acaso inéditos, que fue publicando o hizo publicar por Vieytes en el *Correo* ("en él salieron mis papeles", escribió Belgrano), como la serie de entregas tituladas "Comercio", que aparecieron en cada número hasta el último. Belgrano se había iniciado en el estudio de economía en Salamanca, en un seminario dirigido por Ramón de Salas, basado sobre las *Lecciones de Comercio*, en traducción del propio Salas, y Belgrano se remitió con frecuencia al napolitano, tanto en su actuación en el Consulado como en los papeles que publicó en el *Correo*. Por ejemplo, la iniciativa de una escuela de dibujo (1795) o las "Nueve máximas del comercio beneficioso al país" (1810). Estos escritos eran de un mercantilismo matizado. En tanto, los aportes de Vieytes eran simples traducciones de Smith, o glosas de las *Cartas* de Valentín de Foronda, como el artículo "Economía política", donde criticaba el intervencionismo en los mercados. Estos son los caminos por donde deberá transitar la solución del problema de la paternidad de los artículos del *Correo de Comercio*.

Enigma 2

Otro enigma para el festejo del Bicentenario, y de calibre nada menor, es el "Plan de las operaciones que el gobierno provisional de las Provincias Unidas del Río de la Plata debe poner en práctica para consolidar la grande obra de nuestra libertad é independencia", documento fechado 30 de agosto de 1810, firmado "Doctor Mariano Moreno", reproducido por Norberto Piñero en *Escritos de Mariano Moreno* (Buenos Aires, 1896, pp. 446-565), conocido también como Plan Secreto de Operaciones. No era un proyecto de política económica, sino algo más amplio: una estrategia para establecer un proyecto político distinto, aunque lo económico no estaba ausente. Según el mismo N. Piñero, era un "extenso proyecto sobre los arbitrios que juzgaba propios para adquirir fondos con que atender las necesidades públicas, propender a la creación de fábricas, ingenios e industrias y fomentar la agricultura y las artes útiles. Los puntos esenciales de este proyecto eran el monopolio, por el Estado, durante diez años más o menos, de las minas y de la minería; la expropiación o allanamiento, en beneficio de la comunidad, de los bienes pertenecientes a los mineros; la prohibición absoluta a los particulares, bajo la amenaza de infligirles severas penas, de trabajar minas de oro o plata; la prohibición también, especialmente hacia los europeos, de extraer del país, en cualquier forma, sus caudales o su fortuna; las restricciones respecto de los mismos, en punto al giro de su capital; el establecimiento de casas de ingenio y la acuñación de moneda, la que debería ser mezclada y rebajada en un 15 o 20 por ciento de su ley". El origen de este documento se cifra en el memorándum en el que se solicita a la Junta designe una comisión secreta, "para que presente un plan de proposiciones especulativas, que dirijan en parte, con arreglo a sus instrucciones políticas, las operaciones de su conato y deseos". Firmaba Belgrano el 15 de julio de 1810. El Plan, firmado por Moreno un mes y medio después, parece evidenciar la participación de Manuel Belgrano, al incluir citas extensas, casi literales, de Genovesi, lectura casi exclusiva del creador de la bandera. De tal modo, aún tenemos sin respuesta dos interrogantes: ¿existió tal documento?, ¿quién o quiénes lo redactaron? Y hasta podría plantearse algún paralelismo entre las estrategias del gobierno y las del plan secreto de operaciones.